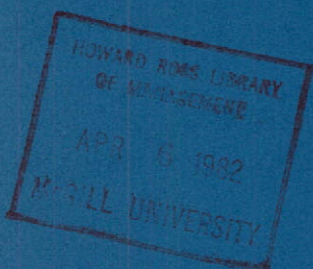


C

Abitibi Asbestos Mining Company Limited

**ANNUAL REPORT
1981**



DIRECTORS

Raynerd B. Carson
Nanaimo, B.C.
Prospector and
Mining Consultant

Leonard M. Copeland
Ottawa, Ontario
Consultant
Corporate Programs

E. Jacques Courtois, Q.C.
Montreal, Quebec
Partner
Stikeman, Elliott,
Tamaki, Mercier
& Robb

J. Douglas Little
Vancouver, B.C.
President
Brinco Mining Limited

Garth A. C. MacRae
Toronto, Ontario
Vice-President, Finance
and Administration
Brinco Limited

James C. O'Rourke
Vancouver, B.C.
Vice-President, Projects
Brinco Limited

Fraizer M. Stewart
New Smyrna Beach, Florida
President
Natural Resources Consultants

OFFICERS

Chairman:
E. Jacques Courtois, Q.C.

President:
James C. O'Rourke

Vice-President:
Garth A. C. MacRae

Vice-President Operations:
Brian G. Pewsey

Secretary:
Norbert M. Peters

*Treasurer and
Principal Financial Officer:*
Brian A. Hunt

HEAD OFFICE

Suite 2200
630 Dorchester Blvd. W.
Montreal, Quebec
H3B 1V7

CORPORATE OFFICE

20 King Street West
Toronto, Ontario
M5H 1C4

REGISTRAR AND TRANSFER AGENT

Guaranty Trust Company
of Canada
Montreal, Quebec and
Toronto, Ontario

*Registrar and Transfer Company,
Jersey City, New Jersey

SHARES LISTED

Montreal Stock Exchange

*for shareholders resident in
the United States of America

The Company will furnish without charge a copy of its Annual Report on Form 10-K which has been filed pursuant to the United States Securities Exchange Act of 1934 for the fiscal year ended December 31, 1981, on the written request of any shareholder of record on April 2, 1982 or of any other person who represents in good faith that he was the beneficial owner of shares of the Company on April 2, 1982. Such request should be directed to the Secretary of the Company, 20 King Street West, Toronto, Ontario, M5H 1C4. The copy of Form 10-K furnished will include all financial statements and schedules, but no exhibits. A copy of any such exhibit will be provided upon written request and subject to the payment of the Company's reasonable expenses in furnishing such copy.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

The Board of Directors of your Company presents the Annual Report for the year 1981, which includes certain audited financial statements for the years ended December 31, 1979, 1980 and 1981.

The Company held discussions with potential partners who may wish to participate in the evaluation and eventual development of the "A" asbestos deposit. Because of the depressed economic climate and the weak asbestos market the outcome of the discussions was negative.

Markets for asbestos fibre have been adversely affected by generally depressed economic conditions which prevailed throughout 1981 and during the first quarter of 1982. Inventories of fibres, already higher than normal at the commencement of 1981, continued to climb throughout the year and periodic shutdowns of asbestos mines were common as producers attempted to reduce fibre inventories and cut costs. A return of normal markets for asbestos fibre is not expected until improved economic conditions result in higher activity levels in the construction industry, and present inventories of fibre have been sold.

The Company has 1,411 shareholders of record. The shares of the Company are traded principally through the facilities of the Montreal Stock Exchange. The high and low trading prices in Canadian dollars for the Company's shares in 1980 and in 1981 were as follows:

	1st quarter		2nd quarter		3rd quarter		4th quarter	
	high	low	high	low	high	low	high	low
1980	1.80	0.72	1.10	0.85	1.18	0.80	1.00	0.81
1981	1.03	0.70	0.99	0.65	0.71	0.44	0.50	0.22

The Company has not paid any dividends, and will not be in a position to consider payment of dividends until such time as profitable operations may commence. Any dividends paid to non-residents of Canada would be subject to withholding tax provisions of the Income Tax Act (Canada).

Management Discussion and Analysis

Activities in 1981 were focused on investigation of methods of obtaining funds to retire bank debt and to finance the ongoing activities of the Company. Preparations were made for a rights offering outside the United States for this purpose, but it was decided that such a rights offering should await a strengthening of equity markets. No additional exploration or technical work was undertaken on the project. Property site activities to protect the plant and equipment were continued. The Company is not currently engaged in mining and processing, or in commercial operations.

The net loss for the year ended December 31, 1981 was \$448,526 compared to a net loss of \$317,176 for 1980. The increase is due to greater interest charges reflecting increased borrowings and increased rates of interest.

Summary of Selected Financial Data

The following is a Summary of Selected Financial Data for the five-year period ended December 31, 1981 expressed in Canadian dollars.

SUMMARY OF SELECTED FINANCIAL DATA					
Year Ended December 31					
	1981	1980	1979	1978	1977
Loss from Operations	\$ 448,526	\$ 317,176	\$ 214,643	\$ 167,227	\$ 130,704
Loss per Common Share	\$.069	\$.049	\$.033	\$.026	\$.020
Deferred Exploration and Development	\$ 74,174	\$ 205,853	\$ 87,318	\$ 169,675	\$ 155,043
Total Assets	\$9,705,531	\$9,633,999	\$9,425,458	\$9,359,448	\$9,202,392
Bank Loan	\$2,208,332	\$1,634,962	\$1,165,000	\$ 875,000	\$ 520,000

The existing Management Agreement with Brinco continues in force until July 12, 1982 and the Board of Directors has approved an extension of the Management Agreement for a further period of two years expiring July 12, 1984. Approval of the shareholders for the extension will be sought at the Annual Meeting of Shareholders scheduled for April 30, 1982. In 1981, the Company continued the practice of allocating one-half of the management fees to administrative expenses and one-half to deferred exploration.

The financing arrangement with a Canadian chartered bank has provided the Company with a line of credit of up to \$2,500,000. The arrangement provides for the issue of demand notes bearing interest at the prevailing prime rate charged by the bank from time to time.

On behalf of the Board.

E. Jacques Courtois, Q.C.
Chairman

James C. O'Rourke
Director and President

Toronto, Ontario
March 15, 1982

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED
(Company in Development Stage)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

as at December 31, 1981
(with comparative figures for 1980)

	<u>1981</u>	<u>1980</u>
Current assets		
Prepaid expenses	\$ 3,537	\$ 6,179
Total current assets	<u>3,537</u>	<u>6,179</u>
Current liabilities		
Bank indebtedness	2,208,332	1,634,962
Accounts payable and accrued liabilities	<u>18,031</u>	<u>71,343</u>
Total current liabilities	<u>2,226,363</u>	<u>1,706,305</u>
Working capital deficit	(2,222,826)	(1,700,126)
Deferred exploration and development (note 3)	<u>9,701,994</u>	<u>9,627,820</u>
Shareholders' investment	<u>\$7,479,168</u>	<u>\$7,927,694</u>
Shareholders' investment represented by		
Common shares		
Authorized: 20,000,000 no par value shares		
Issued: 6,521,842 shares	\$6,521,842	\$6,521,842
Less discount	<u>(1,512,500)</u>	<u>(1,512,500)</u>
	5,009,342	5,009,342
Contributed surplus	4,796,954	4,796,954
Deficit accumulated during the development stage	<u>(2,327,128)</u>	<u>(1,878,602)</u>
	<u>\$7,479,168</u>	<u>\$7,927,694</u>

On behalf of the Board:

James C. O'Rourke

Garth A. C. MacRae

See accompanying notes.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED
(Company in Development Stage)

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

for the year ended December 31, 1981
(with comparative figures for 1980 and 1979)

	Cumulative from December 29, 1965 to December 31, 1981	1981	1980	1979
Revenue				
Interest	\$ 46,127	\$ —	\$ —	\$ —
Administrative expenses				
Legal and audit fees	433,844	27,557	62,753	12,673
Salaries	60,648	—	—	—
Management fees	474,136	22,500	22,500	48,600
Office and general	138,346	566	4,371	3,701
Depreciation	10,723	—	—	—
Annual report, annual meeting and shareholder relations	248,211	26,563	31,468	20,087
Travel	41,395	230	174	420
Interest	803,993	371,110	195,910	129,162
	<u>2,211,296</u>	<u>448,526</u>	<u>317,176</u>	<u>214,643</u>
Accumulated exploration expenses and costs of properties abandoned during the year .	161,959	—	—	—
	<u>2,327,128</u>	<u>448,526</u>	<u>317,176</u>	<u>214,643</u>
Deficit at beginning of year	—	1,878,602	1,561,426	1,346,783
Deficit at end of year	<u>\$2,327,128</u>	<u>\$2,327,128</u>	<u>\$1,878,602</u>	<u>\$1,561,426</u>

See accompanying notes.

STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT

for the year ended December 31, 1981
(with comparative figures for 1980 and 1979)

	Cumulative from December 29, 1965 to December 31, 1981	1981	1980	1979
Acquisition of mining claims	\$2,324,421	\$ —	\$ —	\$ —
Salaries, travel and management fees	1,559,821	22,500	22,500	22,500
Pilot plant	1,578,164	—	—	—
Feasibility studies	2,491,986	5,543	108,740	—
Camp operations	920,918	46,131	74,613	64,818
Mining and drilling	988,643	—	—	—
Accumulated exploration expenses and costs of properties abandoned during the year . .	(161,959)	—	—	—
	<u>\$9,701,994</u>	<u>\$ 74,174</u>	<u>\$ 205,853</u>	<u>\$ 87,318</u>

See accompanying notes.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED
(Company in Development Stage)

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended December 31, 1981
(with comparative figures for 1980 and 1979)

	Cumulative from December 29, 1965 to December 31, 1981	1981	1980	1979
WORKING CAPITAL — PROVIDED				
Issue of share capital	\$ 9,806,296	\$ —	\$ —	\$ —
WORKING CAPITAL — APPLIED				
Operating expenses less items not affecting working capital	2,327,128	448,526	313,806	214,643
Deferred exploration and development less items not affecting working capital	9,701,994	74,174	205,853	87,318
Total working capital applied	12,029,122	522,700	519,659	301,961
	2,222,826	522,700	519,659	301,961
Working capital deficiency at beginning of year	—	1,700,126	1,180,467	878,506
Working capital deficiency at end of year	\$2,222,826	\$2,222,826	\$1,700,126	\$1,180,467

See accompanying notes.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 1981

1. THE COMPANY

Abitibi Asbestos Mining Company Limited, a public company incorporated under the laws of the Province of Quebec, holds claims to an asbestos deposit located in Maizarets and Soissons Townships near Amos, Quebec. Brinco Limited owns 60.13% of the outstanding shares of the Company and provides administration and management services. Development of the property and recovery of related costs are dependent upon determination that the deposit constitutes commercially mineable ore, and upon capital financing arrangements, asbestos market conditions, environmental considerations and general economic conditions.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared on the historic cost basis in accordance with accounting principles generally accepted in Canada and conform in all material respects with those in the United States and with International Accounting Standards adopted by the International Accounting Standards Committee. The accounting policies of significance to the Company are as follows:

Deferred exploration and development

Exploration and development expenditures, including mining claims and option payments, are capitalized providing the properties are considered to be of value to the Company. When the property achieves commercial production volumes, costs will be charged to earnings using the unit-of-production method based on estimated reserves. In the event of abandonment or disposal of properties, the resulting gain or loss is charged to expense.

Income taxes

No recognition is given in the accounts to the possible future income tax reduction which may be realized through the deduction in determining taxable income in future years of unclaimed amounts of depreciation, exploration and development expenditures and losses available for carry-forward. The reduction in income taxes resulting from the application of such unclaimed deductions and losses carried forward will be reflected as an extraordinary item in the years in which the tax reduction is realized.

3. DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT

In view of existing asbestos market conditions detailed technical and financial reviews have been deferred.

4. INCOME TAXES

The Company has losses of approximately \$1,200,000 which can be carried forward for income tax purposes. Of this amount approximately \$450,000 expires in various years to 1986. The remainder are considered to be exploration expenses which were not claimed for income tax purposes and which can be carried forward indefinitely.

Exploration and development expenditures incurred by Brinco Limited for which Brinco Limited has received shares of the Company are not available to the Company as a deduction for income tax purposes. Such expenditures amounted to approximately \$6,500,000 at December 31, 1981.

5. COMMITMENTS

The Company is contingently liable to repay a loan of \$100,000 out of profits derived from mining claims in Quebec or from the proceeds of the sale of mining claims. The proceeds of the loan were used for exploration and development and have been deducted from deferred exploration and development expenses.

The Company has entered into an agreement under which Brinco Limited provides management services to the Company at an annual charge of \$45,000 until July, 1982.

SCHEDULE OF SHAREHOLDERS EQUITY

as at December 31, 1981

Date	Number of shares	Cash Consideration	Non-cash Consideration	Total Consideration	Total Consideration Per Share
1966.....	1,375,005	\$ 80,005	\$ 22,500 (1)	\$ 102,505	\$0.07
1969.....	100,000	193,750	—	193,750	1.94
1971.....	300,000	—	60,000 (2)	60,000	0.20
	37,500	147,000	—	147,000	3.92
	1,812,505	—	2,160,962 (3)	2,160,962	1.19
1972.....	800,000	500,000	1,500,000 (2)	2,000,000	2.50
1973.....	449,437	86,948	1,036,644 (2)	1,123,592	2.50
1974.....	100,000	150,000	—	150,000	1.50
	251,265	—	628,164 (2)	628,164	2.50
1975.....	558,458	—	1,396,145 (2)	1,396,145	2.50
1976.....	710,494	—	1,776,232 (2)	1,776,232	2.50
1977.....	27,178	—	67,946 (2)	67,946	2.50
	<u>6,521,842</u>	<u>\$1,157,703</u>	<u>\$8,648,593</u>	<u>\$9,806,296</u>	

(1) Acquisition of mining claims at the value attributed by the Board of Directors.

(2) Expenditures relating to mining claims.

(3) Acquisition of assets of Minbanco Corporation at the value attributed by the Board of Directors.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the statements of financial position of Abitibi Asbestos Mining Company Limited as at December 31, 1981 and 1980, and the statements of operations and deficit, deferred exploration and development and changes in financial position for each of the years in the three year period ended December 31, 1981 and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the Company, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the Company as at December 31, 1981 and 1980, and the results of its operations and changes in its financial position for each of the years in the three year period ended December 31, 1981 in accordance with accounting principles generally accepted in Canada (which do not differ from accounting principles generally accepted in the United States) applied on a consistent basis.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.
Chartered Accountants

Toronto, Ontario
February 24, 1982

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

SUITE 2200, 630 DORCHESTER BLVD. W., MONTREAL, QUEBEC

NOTICE OF ANNUAL MEETING

NOTICE is hereby given that the Annual Meeting of Shareholders of Abitibi Asbestos Mining Company Limited (the "Company") will be held in the Ritz Carlton Room, Ritz Carlton Hotel, 1228 Sherbrooke Street West, Montreal, Quebec, at 11:00 a.m., on Friday, April 30, 1982 for the following purposes:

1. To receive the Annual Report of the directors of the Company, which includes certain audited financial statements of the Company for the fiscal years ended December 31, 1979, 1980 and 1981;
2. To elect directors;
3. To approve a Fourth Amendment to the Management Agreement between the Company and Brinco Limited;
4. To appoint auditors;
5. To transact such other business as may properly come before the Meeting.

Shareholders of record as shown by the transfer books of the Company at the close of business on March 31, 1982, are entitled to notice of and to vote at the Meeting. Whether or not you plan to be present at the Meeting in person, please fill in, date and sign the enclosed Proxy and return it promptly to Guaranty Trust Company of Canada, 88 University Avenue, Toronto, Ontario, M5J 1T8 in the return envelope enclosed for your use. Sending in your Proxy will not prevent you from attending and voting at the Meeting in person should you later decide to do so.

Dated this 31st day of March, 1982.

By Order of the Board

Norbert M. Peters
Secretary

(Version française au verso)

PROXY STATEMENT AND INFORMATION CIRCULAR

ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

TO BE HELD ON APRIL 30, 1982

All References to Dollars Herein are to Canadian Dollars.

This Proxy Statement and Information Circular ("Proxy Statement") is furnished in connection with the solicitation of proxies by management of Abitibi Asbestos Mining Company Limited, also known as La Société de Minerais d'Amiante d'Abitibi Limitée (the "Company"), a corporation organized under the Quebec Companies Act, for use at the Annual Meeting of Shareholders of the Company to be held on Friday, April 30, 1982 ("Meeting"), at the place and for the purposes set forth in the attached Notice of Annual Meeting, or at any adjournment thereof.

The Company's head office is located at Suite 2200, 630 Dorchester Blvd. W., Montreal, Quebec, Canada, H3Z 2X5, and its executive offices are located at 20 King Street West, 10th Floor, Toronto, Ontario, Canada M5H 1C4. The approximate date of mailing of this Proxy Statement is April 2, 1982.

GENERAL

The only voting securities of the Company are its common shares. Each holder of record at the close of business on March 31, 1982 is entitled to one vote for each common share then held. At the close of business on March 15, 1982 there were 6,521,842 common shares outstanding and entitled to vote at the meeting.

As of March 15, 1982, the only Shareholder known to management to own, of record or beneficially, 5% or more of the Company's outstanding common shares, was Brinco Limited ("Brinco"), a natural resources exploration and development corporation. Brinco was incorporated under the laws of Newfoundland and its shares are listed on the Montreal, Toronto and Alberta Stock Exchanges. Brinco owns (with sole voting and investment power) 3,921,332 common shares of the Company or 60.13% of the outstanding shares.

On November 6, 1980, Olympia & York Developments Limited ("Olympia & York") of Toronto, Ontario, acquired indirect and beneficial ownership of approximately 7.3 million common shares of Brinco from major Brinco shareholders including Tinto Holdings Canada Limited ("Tinto Holdings"), an indirect wholly-owned subsidiary of The Rio Tinto-Zinc Corporation Limited, an English corporation. On the same date, Olympia & York acquired indirect and beneficial ownership of 7,272,728 8% Cumulative Redeemable Preferred Shares Series C convertible into 4 million common shares of Brinco. A portion of the purchase price payable for the Brinco common shares has been deferred, the amount ultimately payable depending on the market price of the Brinco common shares over a period of time. Olympia & York has since acquired indirect and beneficial ownership of 212,000 additional common shares of Brinco and, as a result of these transactions as of March 15, 1982, indirectly and beneficially owns with sole voting and dispositive power, approximately 51.98% of Brinco's issued voting shares, calculated on a fully diluted basis, and has a controlling interest in Brinco. Olympia & York is owned and controlled either directly or indirectly by various members of the Reichmann family, and Messrs. Albert, Paul and Ralph Reichmann have primary responsibility for the day to day operations of the corporation.

In connection with the November 6, 1980 acquisition of Brinco shares Olympia & York and Tinto Holdings (which retained Brinco common shares constituting approximately 24% of Brinco's issued voting shares), entered into a shareholders agreement which, among other things, (a) obligates Olympia & York to use its voting power in Brinco to secure representation for Tinto Holdings on the Brinco Board of Directors in proportion to Tinto Holdings' ownership of Brinco voting shares; (b) grants Olympia & York and Tinto Holdings certain rights of first refusal with respect to shares owned by the other; (c) grants Tinto Holdings a right to participate proportionately in any further acquisitions of Brinco voting shares by Olympia & York or any related person; and (d) provides that if Olympia & York would lose effective control of Brinco as a result of a proposed sale of Brinco shares, Tinto Holdings is to have the right to sell all or part of the Brinco shares it presently holds to the purchaser on the same terms or, in the alternative, to have the purchaser execute a covenant assuring Tinto Holdings of proportionate representation on the Brinco Board of Directors, whichever Tinto Holdings prefers.

The By-laws of the Company require a minimum of two Shareholders present in person, and the representation in person or by proxy of not less than twenty-five (25%) of the total number of issued shares of the Company's capital stock as a quorum for a meeting. Any person giving a Proxy has the power to revoke it at any time. Any Proxy solicited by management which is not revoked will be voted at the Meeting and, unless otherwise directed, will be voted for the election of directors, for approval of a fourth Amendment to the Management Agreement between the Company and Brinco, and for the appointment of auditors. Favourable action by the holders of a majority of the common shares present or represented and voted at the meeting is required for approval of all matters to be voted on at the Meeting. Brinco has advised the Company that it intends to vote all its shares of the Company's capital stock for the election of the nominees for directors being proposed by the Board of Directors, for approval of the fourth Amendment to the Management Agreement between the Company and Brinco, and for the appointment of auditors. Inasmuch as Brinco owns 60.13% of the Company's outstanding common shares, the vote of Brinco will be sufficient to approve or reject any matter that may come before the Meeting. Management of the Company recommends a vote in favour of the nominees for Directors, approval of a fourth Amendment to the Management Agreement between the Company and Brinco, and the appointment of auditors.

ELECTION OF DIRECTORS

At the Meeting, seven directors are to be elected by the Shareholders to hold office until the next annual meeting of shareholders or until their respective successors shall have been elected or appointed. Unless otherwise instructed, it is the intention of the proxy holder named in the enclosed Proxy to vote such Proxy for the election of the nominees of the Board of Directors named in the Proxy and in the tabulation below. In the event any nominee refuses or is unable to serve as a director, shares represented by Proxies will be voted in accordance with the judgment of the proxy holder named in the enclosed Proxy. Management has no reason to believe that any nominee will not be a candidate or will be unable to serve. Messrs. E. Jacques Courtois, J. Douglas Little, Garth A. C. MacRae, and James C. O'Rourke became directors of the Company at the invitation of Brinco and together with Messrs. Richard A. Beaulieu and Norbert M. Peters may thus be considered designees of Brinco.

The following table sets forth (i) the present members of the Board of Directors of the Company, all of whom, with the exception of Messrs. Raynerd B. Carson and Frazier M. Stewart, are nominees of the Board of Directors for election as directors and (ii) the nominees of the Board of Directors for election as directors who are not presently directors; the equity securities of the Company and Brinco beneficially owned by them individually as at March 15, 1982, and the number of such equity securities beneficially owned by the directors and officers of the Company as a group as at that date (unless otherwise indicated such beneficial ownership is direct with sole voting and investment power).

<u>Name</u>	<u>Shares beneficially owned in the Company</u>	<u>Common Shares beneficially owned in Brinco</u>
Richard A. Beaulieu (d)	None	None
Raynerd B. Carson (e)	10,000 (a)	None
Leonard M. Copeland	25,200 (b)	None
E. Jacques Courtois	None	500 (c)
J. Douglas Little	None	None
Garth A. C. MacRae	None	None
James C. O'Rourke	None	10,000 (c)
Norbert M. Peters (d)	1	1
Frazier M. Stewart (e)	37,155 (b)	None
Directors and Officers as a Group	72,356 (b)	10,501 (c)

- (a) The shares referred to in this Note are beneficially owned by the wife of Mr. Carson, but with respect to which Mr. Carson might be deemed to share voting and investment power. Mr. Carson disclaims beneficial ownership of such shares, which represent approximately .16% of the outstanding shares of the Company.

- (b) The shares owned by Messrs. Copeland and Stewart represent approximately .4% and .6% respectively of the outstanding shares of the Company. The shares which may be deemed beneficially owned by Directors and Officers as a Group, including the shares referred to in Note (a) above, represent approximately 1.16% of the outstanding shares of the company.
- (c) Less than .1% of the outstanding shares of Brinco.
- (d) Nominee not presently a director of the Company.
- (e) Present director not standing for re-election.

Set forth below for each nominee for director is the following information: name; age; initial year of election as a director of the Company in the case of present directors; business experience during the past five years; and the companies, if any, which report to the Securities and Exchange Commission pursuant to the Securities Exchange Act of 1934 or the Investment Company Act of 1940 and of which the individual is a director.

Richard A. Beaulieu (38) has been a partner for more than five years in the law firm of Courtois, Clarkson, Parsons and Tetrault of Montreal, Quebec, which acts as counsel for the Company and Brinco. He served as a director of the Company from April 1979 to April 1980.

Leonard M. Copeland (67) (1975) has been a Consultant, Corporate Programs since June 1980. Prior thereto he was Director of Special Projects, James MacLaren Company Limited, an integrated pulp and paper company, and Vice-President of Canadian Hardwoods Limited, a subsidiary, for more than five years.

E. Jacques Courtois (61) (1974) has been Chairman of the Company since April 1981. As of March 15, 1982, Mr. Courtois is a partner in the law firm of Stikeman, Elliott, Tamaki, Mercier & Robb, Montreal, Quebec. Prior to March 15, 1982 and for more than five years, he was a partner in the law firm of Courtois, Clarkson, Parsons and Tetrault of Montreal, Quebec, which has acted as counsel for the Company and Brinco. Mr. Courtois is also a director of Norcen Energy Resources Ltd. and Gaz Metropolitain Inc.

J. Douglas Little (62) (1981) has, since February, 1981, been President and Chief Executive Officer of Brinco Mining Limited, a mineral exploration and mining company which is a wholly-owned subsidiary of Brinco. From January 1, 1979 to February 1981, he was President and Chief Executive Officer of Cassiar Resources Limited, an asbestos mining company which was acquired in November 1980 by a wholly-owned subsidiary of Brinco and which has been amalgamated with Brinco Mining Limited. From January 1977 through December 1978, he was a mining consultant and, prior thereto was Executive Vice-President of Placer Development Limited, a mining company.

Garth A. C. MacRae (48) (1979) has been Vice-President and a director of the Company since September, 1979, and has been Vice-President and Chief Financial Officer of Brinco since August, 1979. Prior thereto he was an officer of Hudson Bay Mining and Smelting Co. Limited in the capacity of Vice-President from January 1979 to August 1979, Manager of Finance and Administration from April 1977 to January 1979, and Treasurer from April 1974 to April 1977.

James C. O'Rourke (42) (1979) has been President of the Company since April, 1981, and has been Vice-President, Mining of Brinco since January, 1979, and Executive Vice-President of Brinco Mining Limited since February, 1981. Between February 1976 and January 1979 he was general manager of Equity Mining Corporation Ltd. and from February 1971 to February 1976 he was assistant manager of Gibraltar Mines Ltd. (NPL).

Norbert M. Peters (55) has been Vice-President and General Counsel of Brinco for more than five years. Since March 1979 he has also been Secretary of Brinco and the Company. He served as a director of the Company at various times between July 1976 and April 1981.

The Company does not have an audit, nominating or compensation committee.

Three meetings of the Board of Directors were held during 1981. Messrs. Leonard M. Copeland, E. Jacques Courtois, Garth A. C. MacRae and James C. O'Rourke attended all of such meetings and Mr. J. Douglas Little attended one of the two meetings held following his election as a Director. Messrs. Raynerd B. Carson and Frazier M. Stewart each attended one meeting during 1981.

REMUNERATION OF OFFICERS AND DIRECTORS

During the year ended December 31, 1981, no officer or director of the Company received any direct remuneration from the Company for his services as a director or officer.

APPROVAL OF FOURTH AMENDMENT TO MANAGEMENT AGREEMENT (Extension of Term)

At a meeting held on October 10, 1974, Shareholders approved a Management Agreement between the Company and Brinco whereby Brinco agreed to provide the Company, for an annual fee of \$45,000, with general administration and management services, including those normally required for day-to-day operations by the Company. At meetings held in 1976, 1978 and 1980 the Shareholders approved amendments to the Management Agreement extending the term thereof for two-year periods with either party having the option to terminate the Agreement on thirty days notice. The 1980 amendment extended the term of the Management Agreement until July 12, 1982. Under the terms of the Management Agreement, as amended, the Company paid Brinco an amount of \$45,000 in 1981. The Board of Directors, on February 24, 1982 passed a resolution approving a fourth Amendment to the Management Agreement, the same to be submitted to the Shareholders at the Meeting for approval. The fourth Amendment further extends the term of the Management Agreement providing for general administrative and management services for a period of two years until July 12, 1984. All other terms and conditions remain unchanged including the annual fee of \$45,000 and the option of either party to terminate the Agreement on thirty days written notice. The Company believes that the provisions of the Management Agreement are, and for the extended term pursuant to the fourth Amendment will be, reasonable and no less favourable than could be obtained elsewhere for similar services.

OTHER MATERIAL TRANSACTIONS BETWEEN THE COMPANY AND BRINCO LIMITED

Brinco's right to work on the Company's asbestos properties as well as Brinco's right to make a production decision in respect thereof as provided for in the Agreement between the Company and Brinco dated April 11, 1972, supplemented by a Letter Agreement dated May 14, 1973, expired on July 13, 1976. No negotiations are in progress between Brinco and the Company with respect to an extension or renewal of Brinco's rights under this Agreement.

PROPOSED RIGHTS OFFERING

Proxy Statements and Information Circulars distributed in connection with Annual Meetings of Shareholders in April 1980 and April 1981 discussed possible financial arrangements, including a rights offering to Shareholders with a view to raising monies for the repayment of bank debt and other purposes. The Company has not been successful in completing arrangements for such a rights offering, and the Board of Directors has determined that it would not be in the interests of the Company or of its Shareholders to proceed with such a rights offering in current market conditions. Should it be determined by the Board of Directors in the future that a rights offering should be proceeded with, the size and terms thereof would be fixed in the light of then market conditions and in accordance with the requirements of relevant regulatory authorities. As indicated in the Proxy Statements and Information Circulars distributed in connection with the Annual Meetings of Shareholders in April 1980 and in April 1981, it is contemplated that the rights and the common shares to be issued pursuant to such a rights offering would not be registered under the United States Securities Act of 1933, and the rights would not be exercisable by citizens or residents of the United States, including any territories or possessions thereof, and an appropriate certificate of non-United States citizenship or residency would be required at the time of exercise of such rights.

APPOINTMENT OF AUDITORS

The Board of Directors of the Company recommends the appointment of Peat, Marwick, Mitchell & Co., Chartered Accountants, as auditors of the Company to serve as such until the next Annual Meeting of Shareholders. This firm has no financial interest in the Company or in Brinco. A member of the firm of Peat, Marwick, Mitchell & Co. will be present at the Meeting with an opportunity to make a statement if he desires to do so and will be available to respond to appropriate questions.

FINAL DATE FOR SUBMISSION OF SHAREHOLDER PROPOSALS TO BE INCLUDED IN NEXT PROXY STATEMENT

Shareholders who intend to present proposals for action at the 1983 Annual Meeting of Shareholders and who desire that such proposals be included in the Proxy Statement and Proxy form circulated by the Company must submit such proposals and accompanying statement to the Company by December 31, 1982.

OTHER INFORMATION

Management does not know of any matters to be presented at the Meeting other than consideration and action upon the matters set forth in the enclosed Notice of the Annual Meeting and this Proxy Statement. If any other matters should properly come before the Meeting, the persons appointed by the accompanying Proxy intend to vote such Proxy in accordance with their best judgment.

If such Proxy is executed in favour of a management appointee, it will be voted by such management appointee, and in the manner indicated in such Proxy.

In addition to the use of the mails, proxies for the Meeting may be solicited by certain employees and directors of the Company and Brinco, personally or by telegram and telephone. The Company will bear all expenses incurred in connection with the solicitation of proxies and will reimburse brokerage firms, trustees, nominees and other persons, for their out-of-pocket expenses in forwarding proxy materials to their principals. None of the employees of the Company or Brinco will receive any additional compensation for soliciting proxies.

BY ORDER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Toronto, Ontario
March 31, 1982

Norbert M. Peters
Secretary

**La Société
de minerais
d'amiante
d'Abitibi Limitée**

**RAPPORT ANNUEL
1981**

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Raynerd B. Carson
Nanaimo (C.-B.)
Prospecteur et
conseiller minier

Leonard M. Copeland
Ottawa (Ontario)
Conseiller
Programmes d'entreprise

E. Jacques Courtois, c.r.
Montréal (Québec)
Associé,
Stikeman, Elliott, Tamaki,
Mercier & Robb

J. Douglas Little
Vancouver (C.-B.)
Président
Brinco Mining Limited

Garth A. C. MacRae
Toronto (Ontario)
Vice-président, Finance
et administration
Brinco Limited

James C. O'Rourke
Vancouver (C.-B.)
Vice-président,
Projets
Brinco Limited

Fraizer M. Stewart
New Smyrna Beach (Floride)
Président,
Natural Resources Consultants

DIRECTION

Président du conseil:
E. Jacques Courtois, c.r.

Président:
James C. O'Rourke

Vice-président:
Garth A. C. MacRae

Vice-président Exploitation:
Brian G. Pewsey

Secrétaire:
Norbert M. Peters

*Trésorier et
directeur financier:*
Brian A. Hunt

SIÈGE SOCIAL

Bureau 2200,
630, boul. Dorchester ouest
Montréal (Québec)
H3B 1V7

BUREAUX DE LA DIRECTION

20, rue King ouest
Toronto (Ontario)
M5H 1C4

REGISTRAIRE ET AGENT DE TRANSFERT

Compagnie Guaranty Trust
du Canada,
Montréal (Québec) et
Toronto (Ontario)

*Registrar and Transfer Company,
Jersey City (New Jersey)

INSCRIPTION EN BOURSE

Bourse de Montréal

*pour les actionnaires résidant
aux États-Unis d'Amérique

La Société fournira sans frais, une copie de son rapport annuel sur la formule 10-K qui a été déposé en vertu de la United States Securities Exchange Act of 1934 pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981 sur demande écrite de tout actionnaire inscrit le 2 avril 1982 ou de toute autre personne qui déclare de bonne foi qu'elle était le propriétaire réel d'actions de la Société le 2 avril 1982. Ces demandes devraient être adressées au secrétaire de la Société, 20 King Street West, Toronto (Ontario) M5H 1C4. La copie de la formule 10-K fournie comprendra tous les états financiers et tableaux mais non les exhibits. On pourra obtenir une copie de n'importe lequel de ces exhibits sur demande écrite, sur paiement à la Société de dépenses raisonnables encourues lors de la présentation d'une telle copie.

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

Au nom du conseil d'administration, nous avons le plaisir de vous présenter le rapport annuel de l'exercice 1981 qui comprend certains états financiers vérifiés des exercices terminés le 31 décembre 1979, 1980 et 1981.

La Société a tenu des pourparlers avec des associés éventuels qui voudraient participer à l'évaluation et à l'aménagement du gisement d'amiante «A». En raison du climat économique déprimé et du faible marché de l'amiante, le résultat des pourparlers a été négatif.

La situation économique déprimée qui a marqué toute l'année 1981 et le premier trimestre de 1982 s'est répercutée sur le marché de la fibre d'amiante. Les stocks de fibre, qui étaient déjà plus élevés que d'habitude au début de 1981, ont continué à augmenter durant l'exercice et les fermetures temporaires des mines d'amiante ont été fréquentes car les producteurs tentaient de réduire les stocks de fibre et de comprimer les coûts. On ne prévoit pas le relèvement des marchés de la fibre d'amiante tant qu'une situation économique améliorée n'aura pas entraîné une plus grande activité dans le secteur de la construction et tant que les stocks actuels de fibre n'auront pas été vendus.

Il y a 1 411 actionnaires de la Société. Le commerce des actions de la Société se fait principalement à la Bourse de Montréal. Les cours extrêmes, en dollars canadiens, des actions de la Société en 1981 et 1980 ont été les suivants:

	1 ^{er} trimestre		2 ^e trimestre		3 ^e trimestre		4 ^e trimestre	
	haut	bas	haut	bas	haut	bas	haut	bas
1980	1,80	0,72	1,10	0,85	1,18	0,80	1,00	0,81
1981	1,03	0,70	0,99	0,65	0,71	0,44	0,50	0,22

La Société n'a versé aucun dividende et ne sera pas en mesure de considérer le versement de dividendes tant que l'exploitation rentable n'aura pas commencé. Tout dividende versé à des non-résidents du Canada serait assujéti aux dispositions relatives aux retenues d'impôt de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada.

Exposé de la direction et analyse

L'activité de 1981 se distingue surtout par l'étude de moyens d'obtenir des fonds pour rembourser la dette bancaire et pour financer l'activité continue de la Société. On a pris des dispositions pour une offre de droits à l'extérieur des États-Unis à cette fin, mais on a décidé que cette offre de droits devrait attendre l'amélioration des marchés des valeurs. Aucun travail supplémentaire de prospection ou d'ingénierie n'a été entrepris sur le projet. Les activités portant sur la protection de l'usine et de l'équipement sur les lieux se sont poursuivies. La Société n'est pas engagée dans l'exploitation minière ni dans le traitement ou l'exploitation commerciale en ce moment.

La perte nette de l'exercice terminé le 31 décembre 1981 a été de \$448 526, comparativement à une perte nette de \$317 176 pour 1980. L'augmentation résulte en majeure partie des emprunts accrus et des taux plus élevés d'intérêt.

Sommaire de certaines données financières

Le tableau qui suit est un sommaire en dollars canadiens de certaines données financières pour la période de cinq exercices terminée le 31 décembre 1981.

SOMMAIRE DE CERTAINES DONNÉES FINANCIÈRES					
Exercice terminé le 31 décembre					
	1981	1980	1979	1978	1977
Perte d'exploitation	\$ 448 526	\$ 317 176	\$ 214 643	\$ 167 227	\$ 130 704
Perte par action ordinaire	\$ 0,069	\$ 0,049	\$ 0,033	\$ 0,026	\$ 0,020
Frais de prospection et d'aménagement reportés	\$ 74 174	\$ 205 853	\$ 87 318	\$ 169 675	\$ 155 043
Total des éléments d'actif	\$9 705 531	\$9 633 999	\$9 425 458	\$9 359 448	\$9 202 392
Emprunt bancaire	\$2 208 332	\$1 634 962	\$1 165 000	\$ 875 000	\$ 520 000

L'entente de gestion actuelle avec Brinco demeurera en vigueur jusqu'au 12 juillet 1982 et le conseil d'administration a approuvé une prorogation de l'entente de gestion pour une autre période de deux ans qui échoit le 12 juillet 1984. On demandera l'approbation des actionnaires pour la prorogation lors de l'assemblée annuelle des actionnaires qui aura lieu le 30 avril 1982. En 1981, la Société a continué à pratiquer la répartition de la moitié des honoraires de gestion aux frais d'administration et l'autre moitié aux frais de prospection reportés.

Les ententes de financement avec une banque à charte canadienne ont fourni à la Société une marge de crédit allant jusqu'à \$2 500 000. L'entente prévoit l'émission de billets à demande portant intérêt au taux préférentiel en vigueur, chargé par la banque de temps en temps.

Au nom du conseil d'administration,

Le président du conseil
E. Jacques Courtois, c.r.

Le président
James C. O'Rourke, administrateur

Toronto (Ontario)
Le 15 mars 1982

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE
(Société en voie d'élaboration)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 31 décembre 1981
(avec chiffres correspondants de 1980)

	<u>1981</u>	<u>1980</u>
Actif à court terme		
Frais payés d'avance	\$ 3 537	\$ 6 179
Total de l'actif à court terme	<u>3 537</u>	<u>6 179</u>
Passif à court terme		
Emprunt bancaire	2 208 332	1 634 962
Comptes-fournisseurs et frais courus	18 031	71 343
Total du passif à court terme	<u>2 226 363</u>	<u>1 706 305</u>
Fonds de roulement déficitaire	(2 222 826)	(1 700 126)
Frais de prospection et d'aménagement reportés (note 3)	9 701 994	9 627 820
Investissement des actionnaires	<u>\$7 479 168</u>	<u>\$7 927 694</u>
Investissement des actionnaires représenté par		
Actions ordinaires		
Autorisé: 20 000 000 d'actions;		
Émis: 6 521 842 actions	\$6 521 842	\$6 521 842
Moins l'escompte	<u>(1 512 500)</u>	<u>(1 512 500)</u>
	5 009 342	5 009 342
Surplus d'apport	4 796 954	4 796 954
Déficit accumulé au cours de la période d'élaboration	<u>(2 327 128)</u>	<u>(1 878 602)</u>
	<u>\$7 479 168</u>	<u>\$7 927 694</u>

Au nom du conseil d'administration:

James C. O'Rourke

Garth A. C. MacRae

Voir les notes afférentes aux états financiers.

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE
(Société en voie d'élaboration)

ÉTAT DE L'EXPLOITATION ET DU DÉFICIT

pour l'exercice clos le 31 décembre 1981
(avec chiffres correspondants de 1980 et 1979)

	Montant cumulatif du 29 décembre 1965 au 31 décembre 1981	1981	1980	1979
Revenu				
Intérêt	\$ 46 127	\$ —	\$ —	\$ —
Frais d'administration				
Honoraires de contentieux et de vérification	433 844	27 557	62 753	12 673
Salaires	60 648	—	—	—
Honoraires de gestion	474 136	22 500	22 500	48 600
Frais de bureau et généraux	138 346	566	4 371	3 701
Amortissement	10 723	—	—	—
Rapport annuel, assemblée annuelle et relations avec les actionnaires	248 211	26 563	31 468	20 087
Déplacements	41 395	230	174	420
Intérêt	803 993	371 110	195 910	129 162
	<u>2 211 296</u>	<u>448 526</u>	<u>317 176</u>	<u>214 643</u>
Frais de prospection accumulés et coûts des propriétés abandonnées au cours de l'exercice	161 959	—	—	—
	<u>2 327 128</u>	<u>448 526</u>	<u>317 176</u>	<u>214 643</u>
Déficit au début de l'exercice	—	1 878 602	1 561 426	1 346 783
Déficit à la fin de l'exercice	<u>\$2 327 128</u>	<u>\$2 327 128</u>	<u>\$1 878 602</u>	<u>\$1 561 426</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

ÉTATS DES FRAIS DE PROSPECTION ET D'AMÉNAGEMENT REPORTÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 1981
(avec chiffres correspondants de 1980 et 1979)

	Montant cumulatif du 29 décembre 1965 au 31 décembre 1981	1981	1980	1979
Acquisition d'une concession minière	\$2 324 421	\$ —	\$ —	\$ —
Salaires, déplacements et honoraires de gestion	1 559 821	22 500	22 500	22 500
Usine pilote	1 578 164	—	—	—
Études de rentabilité	2 491 986	5 543	108 740	—
Exploitation d'un camp	920 918	46 131	74 613	64 818
Exploitation minière et forage	988 643	—	—	—
Frais de prospection accumulés et coûts accumulés sur les propriétés abandonnées au cours de l'exercice	(161 959)	—	—	—
	<u>\$9 701 994</u>	<u>\$ 74 174</u>	<u>\$ 205 853</u>	<u>\$ 87 318</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE
(Société en voie d'élaboration)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice clos le 31 décembre 1981
(avec chiffres correspondants de 1980 et 1979)

	Montant cumulatif du 29 décembre 1965 au 31 décembre 1981	1981	1980	1979
PROVENANCE DU FONDS				
DE ROULEMENT				
Émission de capital-actions	\$ 9 806 296	\$ —	\$ —	\$ —
UTILISATION DU FONDS				
DE ROULEMENT				
Frais d'exploitation moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement ...	2 327 128	448 526	313 806	214 643
Frais de prospection et d'aménagement reportés moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement	9 701 994	74 174	205 853	87 318
Total de l'utilisation du fonds de roulement	12 029 122	522 700	519 659	301 961
	2 222 826	522 700	519 659	301 961
Fonds de roulement déficitaire au début de l'exercice	—	1 700 126	1 180 467	878 506
Fonds de roulement déficitaire à la fin de l'exercice	\$2 222 826	\$2 222 826	\$1 700 126	\$1 180 467

Voir les notes afférentes aux états financiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 décembre 1981

1. LA SOCIÉTÉ

La Société de minerais d'amiante d'Abitibi Limitée, une société publique constituée en vertu des lois de la province de Québec, détient une concession minière sur un gisement d'amiante situé dans les comtés de Maizarets et Soissons près de Amos (Québec). Brinco Limited détient 60,13% des actions en circulation de la Société et fournit des services d'administration et de gestion. L'aménagement du gisement et la récupération des frais connexes dépendent de la constatation que le gisement contient du minerai pouvant être extrait à l'échelle commerciale et des ententes de financement immobilier, des conditions du marché du minerai, des considérations relatives à l'environnement et des conditions économiques générales.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES

Les états financiers ont été préparés à leur coût original selon les principes comptables généralement reconnus au Canada et se conforment dans tous les aspects importants aux principes comptables généralement reconnus aux États-Unis et aux Normes comptables internationales du Comité international de normalisation de la comptabilité. Les principes comptables d'importance à la Société sont les suivants:

Frais de prospection et d'aménagement reportés

Les frais de prospection et d'aménagement, y compris les concessions minières et les versements sur option, sont capitalisés tant que la Société considère que les propriétés sont de valeur. Lorsque la propriété atteindra des volumes de production commerciale, les coûts seront imputés au bénéfice selon la méthode des unités de production selon les réserves estimatives. Dans le cas d'abandon ou d'aliénation des propriétés, le gain ou la perte qui en résulte est imputé aux frais.

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

BUREAU 2200, 630 OUEST, BOUL. DORCHESTER, MONTRÉAL (QUÉBEC)

AVIS DE CONVOCATION

À L'ASSEMBLÉE

ANNUELLE

AVIS est par les présentes donné que l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société de minerais d'amianté d'Abitibi Limitée, (la "Société") sera tenue au Salon Ritz Carlton de l'Hôtel Ritz Carlton, 1228 ouest, rue Sherbrooke, Montréal (Québec) le vendredi 30 avril 1982 à 11h aux fins suivantes:

1. Recevoir le rapport annuel des administrateurs de la Société qui comprend certains des états financiers vérifiés de la Société pour les exercices terminés les 31 décembre 1979, 1980 et 1981;
2. Élire les administrateurs;
3. Approuver une quatrième modification à l'entente de gestion entre la Société et Brinco Limited;
4. Nommer les vérificateurs;
5. Traiter de toute autre affaire qui pourrait être dûment soulevée lors de l'assemblée.

Les actionnaires inscrits au registre des transferts de la Société à la clôture des bureaux le 31 mars 1982, ont le droit de recevoir avis de l'assemblée et d'y voter. Que vous ayez l'intention ou non d'être présent à l'assemblée, veuillez s'il vous plaît remplir, dater et signer la procuration ci-jointe et la retourner le plus tôt possible à la Compagnie Guaranty Trust du Canada, 88 University Avenue, Toronto (Ontario) M5J 1T8 dans l'enveloppe de retour incluse à cette fin. Le fait d'envoyer cette procuration ne vous empêchera pas d'être présent et de voter vous-même à l'assemblée si vous en décidez ainsi.

Daté ce 31^e jour de mars 1982.

Par ordre du conseil
Le secrétaire

(English text over)

Norbert M. Peters

PROCURATION ET CIRCULAIRE D'INFORMATION
ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE
DEVANT SE TENIR LE 30 AVRIL 1982

Les montants sont en dollars canadiens.

La présente procuration et circulaire d'information (la "procuration") vous est envoyée à l'occasion de la sollicitation de procurations par la direction de la Société de minerais d'amiante d'Abitibi Limitée, aussi connue sous le nom d'Abitibi Asbestos Mining Company Limited (la "Société"), une société constituée en vertu de la Loi des sociétés du Québec, afin d'être utilisée lors de l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société qui se tiendra le vendredi 30 avril 1982 (l'"assemblée") à l'endroit et pour les fins indiquées dans l'avis de convocation ci-annexé ou lors de tout ajournement de cette assemblée.

Le siège social de la Société est situé au bureau 2200, 630 ouest, boul. Dorchester, Montréal (Québec) Canada H3Z 2X5 et ses bureaux de direction sont situés à 20 ouest, rue King, 10^e étage, Toronto (Ontario) Canada M5H 1C4. La formule de procuration devrait être mise à la poste vers le 2 avril 1982.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Les seuls titres de la Société donnant droit de vote sont ses actions ordinaires. Chaque détenteur inscrit à la fermeture des bureaux le 31 mars 1982 aura droit à un vote pour chaque action ordinaire qu'il détient. À la clôture des bureaux le 15 mars 1982 il y avait 6 521 842 actions ordinaires en circulation et donnant droit de vote à l'assemblée.

En date du 15 mars 1982 le seul actionnaire qui, à la connaissance de la direction, était inscrit ou détenait à titre de propriétaire réel 5% ou plus des actions ordinaires en circulation de la Société était Brinco Limited ("Brinco"), une société de prospection et d'aménagement des ressources naturelles. Brinco a été constituée en vertu des lois de Terre-Neuve et ses actions sont inscrites aux bourses de Montréal, de Toronto et de l'Alberta. Brinco détient (avec droit de vote et de placement exclusif) 3 921 332 actions ordinaires de la Société, soit 60,13% des actions en circulation.

Le 6 novembre 1980, Olympia & York Developments Limited ("Olympia & York") de Toronto (Ontario), a acquis une participation indirecte et réelle d'environ 730 000 actions ordinaires de Brinco des principaux actionnaires de Brinco, y compris Tinto Holdings Canada Limited ("Tinto Holdings"), une filiale en propriété exclusive indirecte de The Rio Tinto-Zinc Corporation Limited, une société d'Angleterre. À la même date, Olympia & York a acquis une participation indirecte et réelle de 7 272 728 actions privilégiées, série C, rachetables, à dividende cumulatif de 8% convertibles en 4 000 000 d'actions ordinaires de Brinco. Une partie du prix d'achat à payer pour les actions ordinaires de Brinco a été reportée puisque le montant final à payer dépend de la valeur marchande des actions de Brinco sur une certaine période. Olympia & York a depuis acquis une participation indirecte et réelle de 212 000 actions ordinaires supplémentaires de Brinco et, à la suite de ces transactions en date du 15 mars 1982 détient indirectement et à titre de propriétaire réel avec le seul pouvoir de vote et de décision, environ 51,98% des actions ayant droit de vote émises de Brinco, calculé sur une base diluée, et elle possède une participation contrôlante dans Brinco. Olympia & York est détenue et contrôlée soit directement ou indirectement par divers membres de la famille Reichmann et Messieurs Albert, Paul et Ralph Reichmann ont la responsabilité principale de l'exploitation quotidienne de la société.

De concert avec l'acquisition le 6 novembre 1980 des actions Brinco, Olympia & York, et Tinto Holdings (qui conserve des actions ordinaires de Brinco représentant environ 24% des actions ayant droit de vote émises de Brinco), ont conclu une entente des actionnaires, laquelle, entre autres choses, a) oblige Olympia & York à utiliser son droit de vote dans Brinco pour garantir la représentation de Tinto Holdings au conseil d'administration de Brinco proportionnellement à la participation de Tinto Holdings dans les actions ayant droit de vote de Brinco; b) accorde à Olympia & York et à Tinto Holdings certains droits de premier refus en ce qui concerne les actions détenues par l'autre; c) accorde à Tinto Holdings le droit de participer proportionnellement à toutes autres acquisitions supplémentaires des actions ayant droit de vote de Brinco par Olympia & York ou toute personne apparentée; et d) prévoit que si Olympia & York devait perdre le contrôle de Brinco à la suite d'une vente projetée d'actions de Brinco, Tinto Holdings aura le droit de vendre l'ensemble ou une partie des actions de Brinco qu'elle

détient présentement à l'acheteur selon les mêmes conditions ou bien d'exiger que l'acheteur conclue une entente assurant à Tinto Holdings une représentation proportionnelle au conseil d'administration de Brinco, selon ce que Tinto Holdings préfère.

Les règlements de la Société exigent un minimum de deux actionnaires présents en personne et la représentation en personne ou par procuration d'au moins vingt-cinq pour cent (25%) du nombre total des actions émises du capital-actions de la Société comme quorum à l'assemblée. Toute personne donnant procuration a le pouvoir de la révoquer en tout temps. Toute procuration sollicitée par la direction et qui n'a pas été révoquée sera utilisée à l'assemblée et, à moins d'indications contraires, sera utilisée pour voter en faveur de l'élection des administrateurs, et de la nomination des vérificateurs. L'approbation par les détenteurs de la majorité des actions ordinaires présents ou représentés et ayant voté à l'assemblée est nécessaire pour l'acceptation de toute question votée à l'assemblée. Brinco a avisé la Société qu'elle a l'intention d'utiliser toutes ses actions du capital-actions de la Société pour voter en faveur de l'élection des candidats pour administrateurs qui sont proposés par le conseil d'administration, de la quatrième modification à l'entente de gestion entre la Société et Brinco et de la nomination des vérificateurs. Puisque Brinco détient 60,13% des actions ordinaires en circulation de la Société, le vote de Brinco sera suffisant pour approuver ou rejeter tout sujet qui pourrait être présenté à l'assemblée. La direction de la Société vous recommande de voter en faveur des administrateurs proposés, de la quatrième modification à l'entente de gestion entre la Société et Brinco et de la nomination des vérificateurs.

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Lors de l'assemblée, sept administrateurs devront être élus par les actionnaires pour demeurer en poste jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires ou jusqu'à ce que leur successeur respectif soit élu ou nommé. À moins d'indications contraires, la personne nommée dans la procuration ci-jointe a l'intention de voter en faveur de l'élection des candidats du conseil d'administration nommés dans la procuration et indiqués ci-dessous. Si l'un ou l'autre des candidats refusait ou ne pouvait pas remplir la fonction d'administrateur, la personne nommée dans la procuration ci-jointe voterait selon son bon jugement proportionnellement aux actions représentées par les procurations. La direction n'a aucune raison de croire que l'un quelconque des candidats ne se présentera pas ou qu'il sera incapable de remplir ses fonctions. Messieurs E. Jacques Courtois, J. Douglas Little, Garth A. C. MacRae et James C. O'Rourke sont devenus administrateurs de la Société à la demande de Brinco et, avec Messieurs Richard A. Beaulieu et Norbert M. Peters, peuvent ainsi être considérés candidats de Brinco.

Le tableau suivant énonce i) les membres actuels du conseil d'administration de la Société, qui, à l'exception de Messieurs Raynerd B. Carson et Frazier M. Stewart, sont tous des candidats au conseil d'administration pour élection à titre d'administrateur et ii) les candidats du conseil d'administration pour élection à titre d'administrateur qui ne sont pas présentement administrateurs; les actions de la Société et de Brinco qu'ils détiennent à titre de propriétaire réel individuellement au 15 mars 1982 et le nombre de ces actions détenues à titre de propriétaire réel par les administrateurs et les dirigeants de la Société en tant que groupe à cette date. (À moins d'avis contraire cette propriété réelle est direct avec droit de vote et de placement exclusif).

<u>Nom</u>	<u>Actions de la Société détenues à titre de propriétaire réel</u>	<u>Action ordinaires de Brinco détenues à titre de propriétaire réel</u>
Richard A. Beaulieu (d)	Aucune	Aucune
Raynerd B. Carson (e)	10 000 (a)	Aucune
Leonard M. Copeland	25 200 (b)	Aucune
E. Jacques Courtois	Aucune	500 (c)
J. Douglas Little	Aucune	Aucune
Garth A. C. MacRae	Aucune	Aucune
James C. O'Rourke	Aucune	10 000 (c)
Norbert M. Peters (d)	1	1
Frazier M. Stewart (e)	37 155 (b)	Aucune
Administrateurs et dirigeants en groupe	72 356 (b)	10 501 (c)

Notes:

- (a) Les actions mentionnées dans cette note sont détenues par l'épouse de M. Carson à titre de propriétaire réel mais à l'égard desquelles M. Carson peut être censé partager le droit de vote et de placement. M. Carson renonce à la propriété réelle de ces actions qui représentent environ 0,16% des actions en circulation de la Société.
- (b) Les actions détenues par Messieurs Copeland et Stewart représentent environ 0,4% et 0,6% respectivement des actions en circulation de la Société. Les actions qui sont censées être détenues à titre de propriétaire réel par les administrateurs et les dirigeants en tant que groupe, y compris toutes les actions mentionnées en (a) ci-dessus, représentent environ 1,16% des actions en circulation de la Société.
- (c) Moins de 0,1% des actions en circulation de Brinco.
- (d) Candidat qui n'est pas présentement administrateur de la Société.
- (e) Administrateur actuel qui ne se présente pas pour réélection.

Pour chacun des candidats à titre d'administrateur les renseignements suivants sont énoncés ci-dessous: nom; âge; première année de l'élection en tant qu'administrateur de la Société dans le cas des administrateurs actuels; expérience au cours des cinq dernières années; et les sociétés, s'il y a lieu, qui font rapport à la Securities and Exchange Commission en vertu de la Securities Exchange Act de 1934 ou la Investment Company Act de 1940 et dont le particulier est un administrateur.

Richard A. Beaulieu (38) est associé depuis plus de cinq ans de l'étude Courtois, Clarkson, Parsons et Tétrault de Montréal (Québec) qui sont les avocats de la Société et de Brinco. Il a été administrateur de la société d'avril 1979 à avril 1980.

Leonard M. Copeland (67) (1975) est conseiller, programmes d'entreprise depuis juin 1980. Auparavant, il était directeur des projets spéciaux, James MacLaren Company Limited, une société de pâtes et papiers intégrée et a été vice-président de Canadian Hardwoods Limited, une filiale, depuis plus de cinq ans.

E. Jacques Courtois (61) (1974) est président du conseil de la Société depuis avril 1981. Depuis le 15 mars 1982, M. Courtois est un associé de l'étude Stikeman, Elliott, Tamaki, Mercier & Robb de Montréal (Québec). Avant le 15 mars 1982 et depuis plus de cinq ans il était associé de l'étude Courtois, Clarkson, Parsons et Tétrault de Montréal (Québec) qui sont les avocats de la Société et de Brinco. M. Courtois est aussi administrateur de Norcen Energy Resources Ltd. et de Gaz Métropolitain Inc.

J. Douglas Little (62) (1981) est, depuis février 1981, président et chef de la direction de Brinco Mining Limited, une société minière et d'exploration minière qui est une filiale en propriété exclusive de Brinco. De janvier 1979 à février 1981 il était président et chef de la direction de Cassiar Resources Limited, une société minière d'amiante qui a été acquise par Brinco en novembre 1980 par une filiale en propriété exclusive de Brinco et qui est a été fusionnée à Brinco Mining Limited. De janvier 1977 à décembre 1978, il était conseiller minier et auparavant, il était premier vice-président de Placer Development Limited, une société minière.

Garth A. C. MacRae (48) (1979) est vice-président et administrateur de la Société depuis septembre 1979 et est vice-président et directeur financier de Brinco depuis août 1979. Auparavant, il était dirigeant de Hudson Bay Mining and Smelting Co. Limited au poste de vice-président de janvier 1979 à août 1979, directeur des finances et de l'administration d'avril 1977 à janvier 1979 et trésorier d'avril 1974 à avril 1977.

James O'Rourke (42) (1979) est président de la Société depuis avril 1981 et est vice-président, exploitation minière de Brinco depuis janvier 1979 et premier vice-président de Brinco Mining Limited depuis février 1981. Entre février 1976 et janvier 1979 il était directeur général de Equity Mining Corporation Ltd. et de février 1971 à février 1976 il était directeur adjoint de Gibraltar Mines Ltd. (NPL).

Norbert M. Peters (55) est vice-président et conseiller juridique de Brinco depuis plus de cinq ans. Il est aussi secrétaire de Brinco et de la Société depuis plus de cinq ans. Il a été administrateur de la Société à diverses périodes entre juillet 1976 et avril 1981.

La Société n'a pas de comité de vérification, de nomination ou de rémunération.

Il y a eu trois réunions du conseil d'administration au cours de 1981. Messieurs Leonard M. Copeland, E. Jacques Courtois, Garth A. C. MacRae et James C. O'Rourke ont assisté à toutes ces réunions et M. J. Douglas Little a assisté à une des deux réunions tenues suite à son élection comme administrateur. Messieurs Raynerd B. Carson et Frazier M. Stewart ont chacun assisté à une réunion au cours de 1981.

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS ET ADMINISTRATEURS

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1981, aucun dirigeant ou administrateur de la Société n'a reçu de rémunération directe de la Société pour ses services à titre d'administrateur ou de dirigeant.

APPROBATION DE LA QUATRIÈME MODIFICATION À L'ENTENTE DE GESTION (prorogation de la durée)

Lors d'une réunion tenue le 10 octobre 1974, les actionnaires ont approuvé une entente de gestion entre la Société et Brinco en vertu de laquelle Brinco a convenu de fournir à la Société, contre un honoraire annuel de \$45 000, des services généraux d'administration et de gestion, y compris ceux qui sont généralement requis pour l'exploitation quotidienne de la Société. Lors d'assemblées tenues en 1976, 1978 et 1980, les actionnaires ont approuvé des modifications à l'entente de gestion dans le but de proroger la durée de celle-ci pour des périodes de deux ans et chaque partie avait l'option de terminer l'entente sur avis de trente jours. La modification de 1980 prorogeait la durée de l'entente de gestion jusqu'au 12 juillet 1982. Selon les conditions de l'entente de gestion, telle que modifiée, la Société a versé à Brinco la somme de \$45 000 en 1981. Le 24 février 1982, le conseil d'administration a adopté une résolution approuvant une quatrième modification de l'entente de gestion, la même modification que celle qui sera soumise aux actionnaires pour approbation à l'assemblée. La quatrième modification proroge davantage la durée de l'entente de gestion prévoyant les services généraux d'administration et de gestion pour une période de deux ans jusqu'au 12 juillet 1984. Toutes les autres conditions demeurent inchangées, y compris l'honoraire annuel de \$45 000 et l'option d'annulation de l'entente par l'une ou l'autre des parties sur avis écrit de trente jours. La Société est d'avis que les dispositions de l'entente de gestion sont, et pour la durée prorogée en vertu de la quatrième modification seront, raisonnables et aussi favorables que celles qu'elle pourrait obtenir ailleurs pour des services semblables.

AUTRES IMPORTANTES TRANSACTIONS ENTRE LA SOCIÉTÉ ET BRINCO LIMITED

Les droits de Brinco d'exploiter les concessions d'amiante de la Société ainsi que le droit de Brinco de prendre une décision de production relativement à ces concessions prévus dans l'entente entre la Société et Brinco datée du 11 avril 1972 avec la lettre d'entente supplémentaire datée du 14 mai 1973, sont échus le 13 juillet 1976. Il n'y a présentement aucune négociation entre Brinco et la Société relative à la prorogation ou au renouvellement des droits de Brinco en vertu de cette entente.

OFFRE DE DROITS PROJETÉE

Les procurations et circulaires d'information relatives à l'assemblée annuelle des actionnaires distribuées en avril 1980 et avril 1981 présentaient des ententes de financement possible, y compris une offre de droits aux actionnaires dans le but d'obtenir des fonds pour le remboursement de dettes bancaires et pour d'autres fins. La Société n'a pas réussi à compléter les ententes pour cette offre de droit et le conseil d'administration a constaté qu'il ne serait pas dans l'intérêt de la Société ou de ses actionnaires de procéder avec une telle offre de droits en raison de la situation actuelle du marché. Si le conseil d'administration devait constater dans l'avenir qu'il devrait procéder avec une offre de droits, le montant et les conditions de celle-ci seraient établis selon les conditions du marché à ce moment et selon les exigences des autorités de réglementation. Comme on l'indiquait dans les procurations et circulaires d'information distribuées relativement aux assemblées annuelles des actionnaires en avril 1980 et en avril 1981, on prévoit que les droits et les actions ordinaires émis en vertu d'une telle offre de droits ne seraient pas enregistrés sous la United States Securities Act de 1933 et les citoyens ou résidents des États-Unis d'Amérique, y compris leurs territoires et possessions, ne pourraient pas exercer les droits et des certificats appropriés confirmant la non-citoyenneté ou la non-résidence américaine seraient requis lors de l'exercice des droits.

NOMINATION DES VÉRIFICATEURS

Le conseil d'administration de la Société recommande la nomination de Peat, Marwick, Mitchell & Cie, comptables agréés, comme vérificateurs de la Société jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires. Ce cabinet n'a aucun intérêt financier dans la Société ou dans Brinco. Un représentant de Peat, Marwick, Mitchell & Cie sera présent à l'assemblée annuelle et aura le loisir de faire une déclaration s'il le désire; il sera disponible pour répondre aux questions pertinentes.

DATE FINALE POUR LA SOUMISSION DE PROPOSITIONS DES ACTIONNAIRES POUR INCLUSION À LA PROCHAINE PROCURATION

Les actionnaires qui ont l'intention de présenter des propositions pour décision à l'assemblée annuelle des actionnaires de 1983 et qui veulent que ces propositions soient incluses à la procuration circulée par la Société doivent remettre ces propositions et l'énoncé connexe à la Société avant le 31 décembre 1982.

AUTRES RENSEIGNEMENTS

La direction n'a connaissance d'aucun autre sujet à être présenté à l'assemblée autre que la considération et la prise de décision sur les sujets mentionnés dans l'avis ci-inclus de convocation d'assemblée annuelle et dans la présente circulaire. Si toute autre affaire devait être dûment soulevée lors de l'assemblée, les personnes nommées dans la procuration ci-jointe ont l'intention de voter selon leur bon jugement.

Si la procuration est signée en faveur d'une personne nommée par la direction, cette personne exercera le vote de la procuration et de la façon indiquée dans la procuration.

En plus de l'utilisation de la poste, les procurations de l'assemblée pourraient être sollicitées par certains employés et administrateurs de la Société et de Brinco, soit personnellement, par téléphone ou par télégramme. La Société supportera toutes les dépenses encourues relativement à cette sollicitation de procuration et remboursera toutes les firmes de courtage, les fiduciaires, les candidats et autres personnes pour leurs dépenses lors de la transmission des documents de procuration à leurs mandants. Aucun des employés de la Société ou de Brinco ne recevra de compensation additionnelle pour la sollicitation de procurations.

PAR ORDRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,
Le secrétaire,

Norbert M. Peters

Toronto (Ontario)
le 31 mars 1982

Impôts sur le revenu

On ne reconnaît pas dans les comptes la réduction future possible d'impôt qui pourrait être réalisée lors de la détermination du revenu imposable d'exercices à venir par la déduction de montants non réclamés d'amortissement, de frais de prospection et d'aménagement et de pertes disponibles pour report. La réduction d'impôt sur le revenu provenant d'une telle utilisation de déductions non réclamées et de pertes reportées sera présentée comme poste extraordinaire dans les exercices au cours desquels cette réduction d'impôt sera réalisée.

3. FRAIS DE PROSPECTION ET D'AMÉNAGEMENT REPORTÉS

En raison de la situation actuelle des marchés de l'amiante, les études techniques et financières détaillées ont été reportées.

4. IMPÔTS SUR LE REVENU

La Société présente des pertes d'environ \$1 200 000 reportées aux fins d'impôt. De ce montant, environ \$450 000 échoient en divers exercices jusqu'en 1986. Le solde du montant est considéré des frais de prospection qui n'ont pas été déduits pour fins fiscales et peut être reporté indéfiniment.

Les frais de prospection et d'aménagement encourus par Brinco Limited et pour lesquels Brinco Limited a reçu des actions de la Société ne sont pas disponibles à la Société comme déductions pour fins d'impôt sur le revenu. Ces frais totalisaient environ \$6 500 000 au 31 décembre 1981.

5. ENGAGEMENTS

La Société est éventuellement responsable du paiement d'un emprunt de \$100 000 à même les profits provenant des concessions minières au Québec ou du produit de la vente de concessions minières. Le produit de l'emprunt a été utilisé à la prospection et à l'aménagement et a été déduit des frais de prospection et d'aménagement reportés.

La Société a conclu une entente en vertu de laquelle Brinco Limited fournit des services de gestion et d'administration à la Société contre des honoraires annuels de \$45 000 jusqu'en juillet 1982.

TABLEAU DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES

au 31 décembre 1981

Date	Nombre d'actions	Contrepartie en espèces	Contrepartie autre qu'en espèces	Contrepartie totale	Contrepartie totale par action
1966.....	1 375 005	\$ 80 005	\$ 22 500 (1)	\$ 102 505	\$0,07
1969.....	100 000	193 750	—	193 750	1,94
1971.....	300 000	—	60 000 (2)	60 000	0,20
	37 500	147 000	—	147 000	3,92
	1 812 505	—	2 160 962 (3)	2 160 962	1,19
1972.....	800 000	500 000	1 500 000 (2)	2 000 000	2,50
1973.....	449 437	86 948	1 036 644 (2)	1 123 592	2,50
1974.....	100 000	150 000	—	150 000	1,50
	251 265	—	628 164 (2)	628 164	2,50
1975.....	558 458	—	1 396 145 (2)	1 396 145	2,50
1976.....	710 494	—	1 776 232 (2)	1 776 232	2,50
1977.....	27 178	—	67 946 (2)	67 946	2,50
	<u>6 521 842</u>	<u>\$1 157 703</u>	<u>\$8 648 593</u>	<u>\$9 806 296</u>	

(1) Acquisitions de concessions minières à la valeur attribuée par le conseil d'administration.

(2) Dépenses relatives aux concessions minières.

(3) Acquisitions des éléments d'actif de Minbanco Corporation à la valeur attribuée par le conseil d'administration.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons vérifié les états de la situation financière de La Société de minerais d'amiante d'Abitibi Limitée aux 31 décembre 1981 et 1980 ainsi que les états de l'exploitation et du déficit, des frais de prospection et d'aménagement reportés et de l'évolution de la situation financière de chaque exercice de la période de trois exercices terminée le 31 décembre 1981 et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la Société, ces états financiers sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la Société aux 31 décembre 1981 et 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour chaque exercice de la période de trois exercices terminée le 31 décembre 1981 selon les principes comptables généralement reconnus au Canada (qui ne diffèrent pas des principes comptables généralement reconnus aux États-Unis), lesquels ont été appliqués de façon uniforme.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CIE
Comptables agréés

Toronto (Ontario)
Le 24 février 1982